

中国银行业季度回顾及全年展望

2020年第一季度

标普信评

S&P Global

China Ratings

2020年5月

目录

- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持
- 附录：相关研究

行业展望

因素	趋势	概述
业务状况	稳定	➤ 为支持实体经济复工复产，银行业第一季度信贷业务快速增长 ➤ 预计全年业务增长强劲
资本与盈利性	稳定但存在负面压力	➤ 由于净息差收窄和信用成本上升，2020年银行业盈利性会是走弱的趋势 ➤ 由于信贷投放量大，加上盈利性减弱，银行业资本面临下行压力 ➤ 预计银行业整体资本仍将保持充足，但部分小银行资本充足性压力较大 ➤ 总体稳定的银行业资本预期是基于2020至2021年国内经济实现U型恢复的假设
风险状况	稳定但存在负面压力	➤ 预计疫情对经济的冲击将对资产质量造成负面影响 ➤ 对于疫情发生前财务状况健康的银行，初步预计资产质量压力可控 ➤ 除了疫情影响以外，个别中小银行还受到历史坏账的困扰

行业展望（续前页）

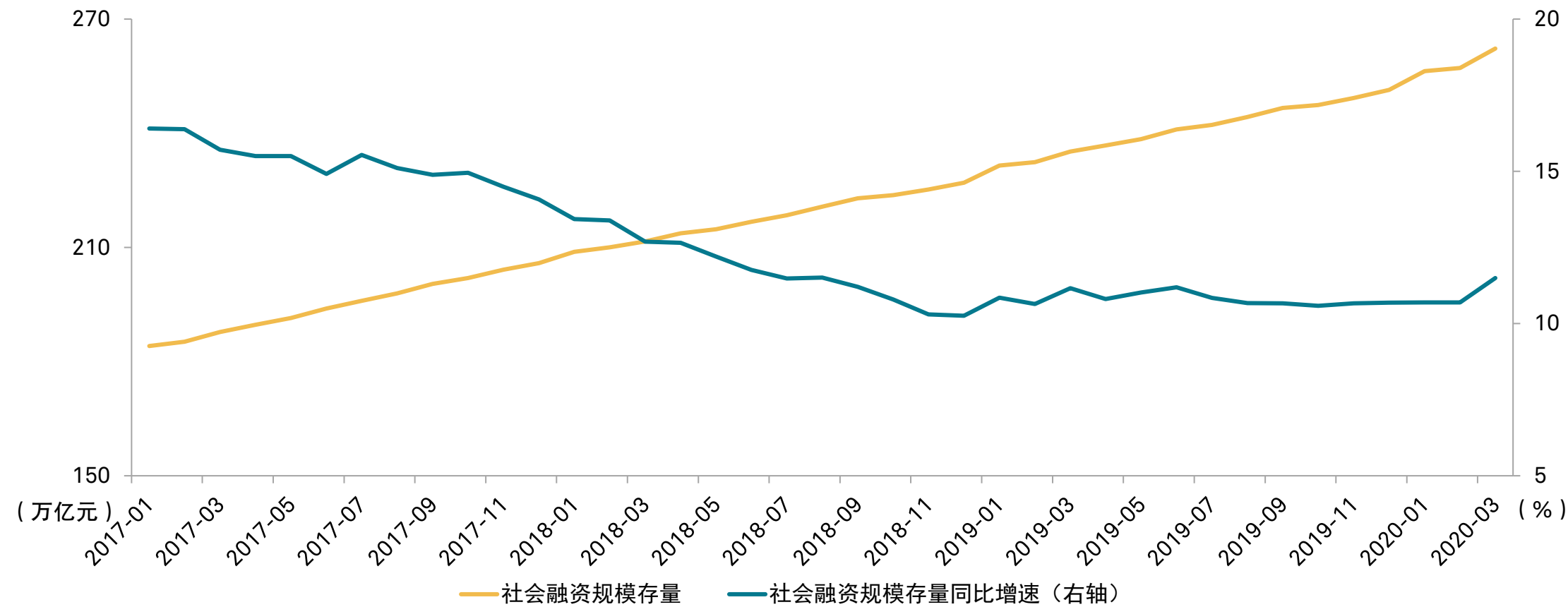
因素	趋势	概述
融资与流动性	稳定且存在正面因素	➤ 为维护金融稳定，预计2020年央行将保持系统内流动性充足 ➤ 银行间市场融资成本较2019年下降
个体信用质量	稳定但存在负面压力	➤ 尽管资产质量和盈利有下行压力，银行业个体信用质量预计将保持整体稳定；占据主要市场份额的国有大行和领先的股份制银行在疫情之前的财务实力较好 ➤ 不同银行之间的个体信用质量分层在疫情压力下会更加明显
政府支持	稳定且存在正面因素	➤ 银行业是向实体经济提供信贷支持的重要渠道，在支持疫情后经济恢复方面发挥着重要作用 ➤ 政府鼓励中小银行增加对中小微企业的贷款投放 ➤ 政府采取了有效措施推动问题银行的风险化解，保障了金融稳定
主体信用质量	稳定	➤ 为保持金融稳定、降低疫情导致的经济不确定性，预计政府对银行业的支持意愿将在2020年增强

目录

- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持
- 附录：相关研究

为对抗疫情，金融机构和资本市场向实体经济注入大量信贷资源，融资活动在3月加速明显

社会融资规模存量和同比增速



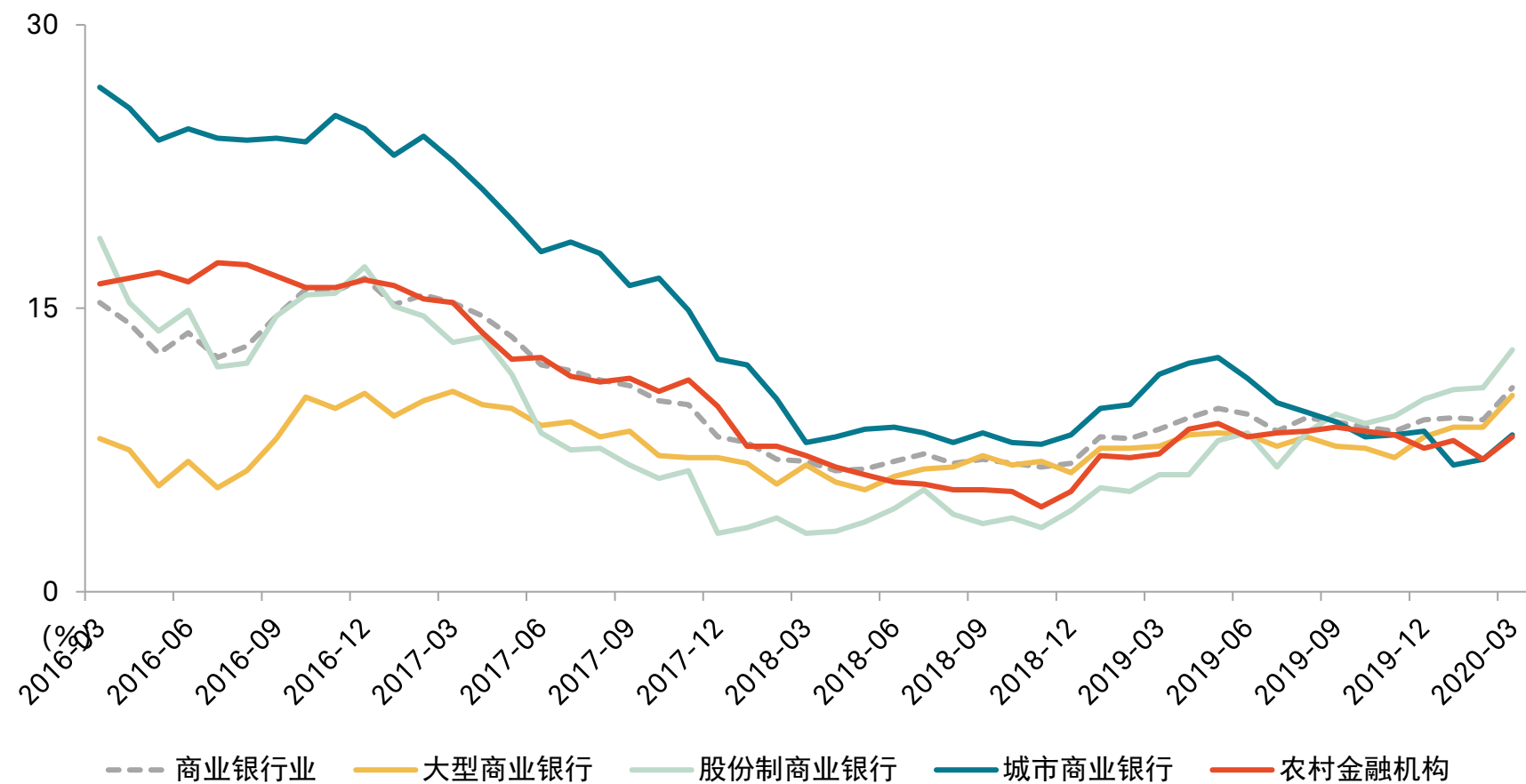
标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

一季度股份制银行资产增速最快

银行业资产同比增速



资产同比增速（%）	2019 Q4	2020 Q1
行业平均	9.1	10.8
大型商业银行	8.2	10.4
股份制银行	10.2	12.8
城市商业银行	8.5	8.3
农村金融机构	7.6	8.2

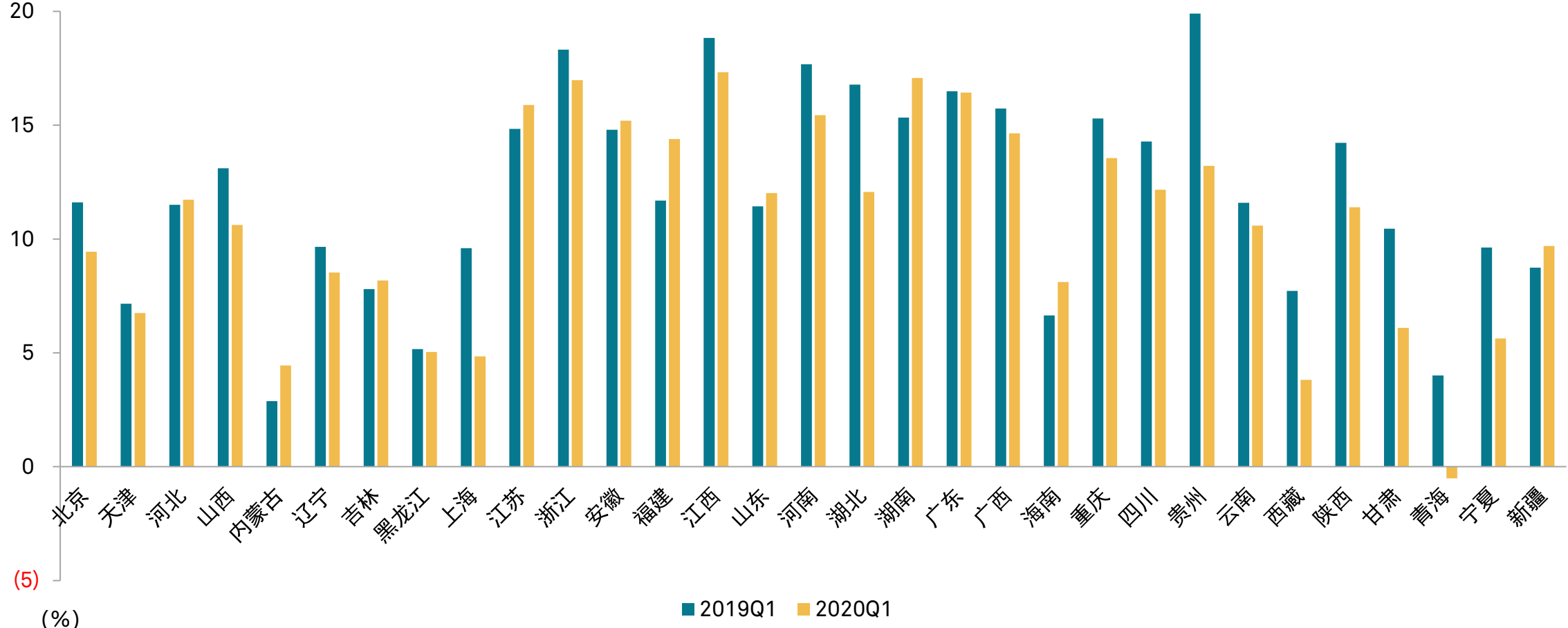
标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

绝大部分地区2020年一季度贷款增速保持平稳

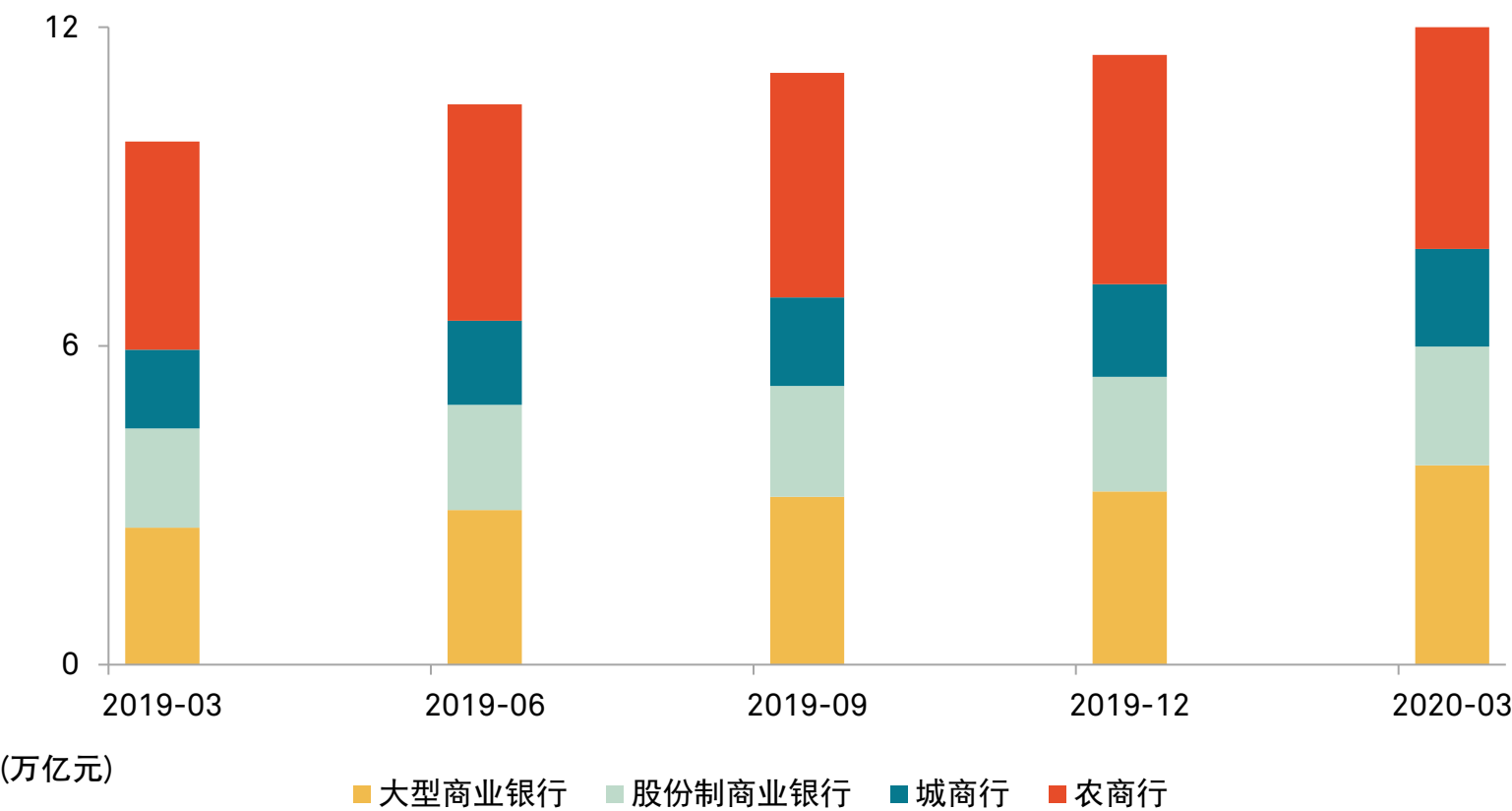
各地区本外币贷款同比增速



资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

六大行一季度普惠型小微贷款投放增速很快

普惠型小微企业贷款规模

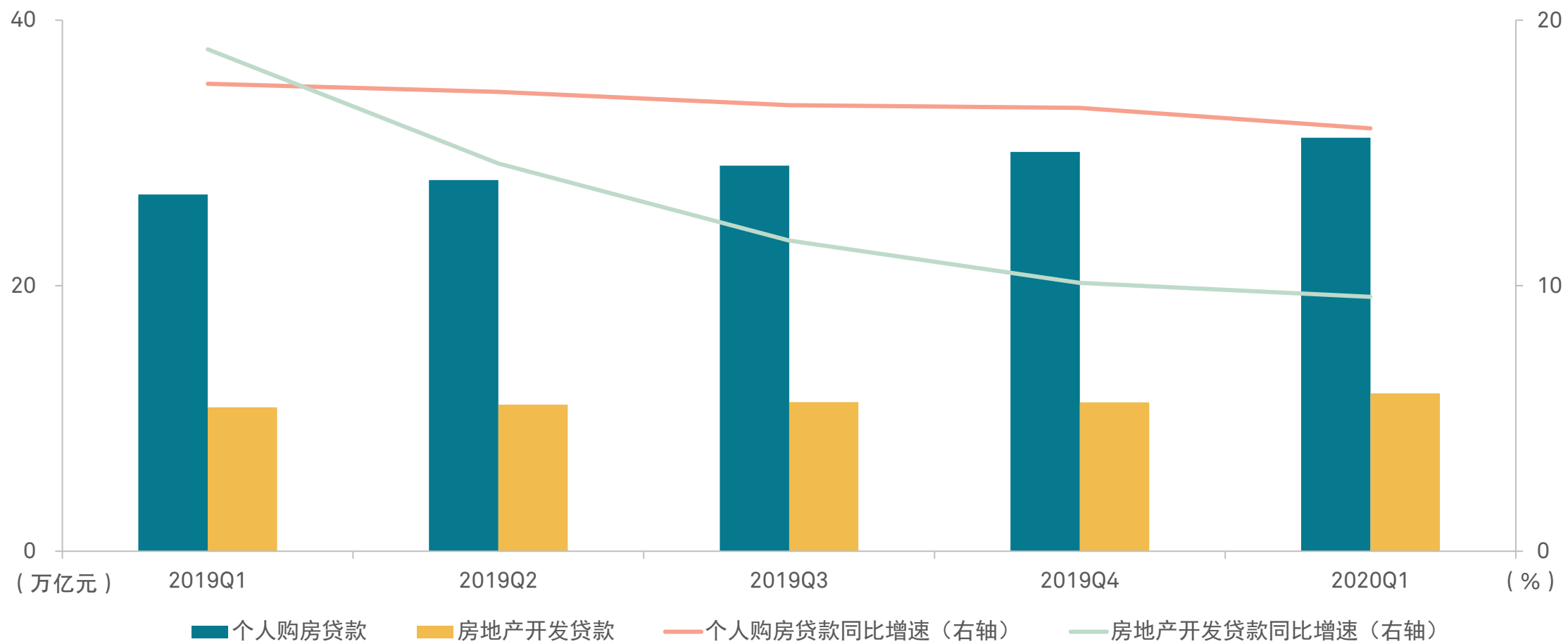


普惠型小微贷款环比增速（%）	2019Q4	2020Q1
行业平均	3.17	7.60
大型商业银行	3.06	15.19
股份制银行	3.63	3.35
城商行	4.64	5.66
农商行	2.08	5.24

注：普惠型小微企业贷款采用中国银保监会口径，是指单户授信总额1000万元以下（含）的小微企业贷款。
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

疫情环境下，政府重视保持房地产市场的稳定

个人购房贷款及房地产开发贷款规模及增速



一季度国内零售存款增长8%，财政存款下降8%

	截至2020年一季度末 存款规模 (十亿元)	一季度环比增速 (%)	各类存款在总存款中的 占比 (%)
1. 境内存款	2,039,925.56	3.99	98.54
1.1 住户存款	886,551.42	7.95	42.83
1.1.1 活期存款	312,306.53	4.54	15.09
1.1.2 定期及其他存款	574,244.89	9.89	27.74
1.2 非金融企业存款	637,710.10	2.89	30.81
1.2.1 活期存款	246,984.42	-2.89	11.93
1.2.2 定期及其他存款	390,725.68	6.92	18.87
1.3 机关团体存款	300,068.33	0.58	14.50
1.4 财政存款	37,695.57	-7.70	1.82
1.5 非银行业金融机构存款	177,900.14	-1.93	8.59
2. 境外存款	30,213.03	13.02	1.46
存款类金融机构存款总额	2,070,138.59	4.11	100.00

标普信评

S&P Global
China Ratings

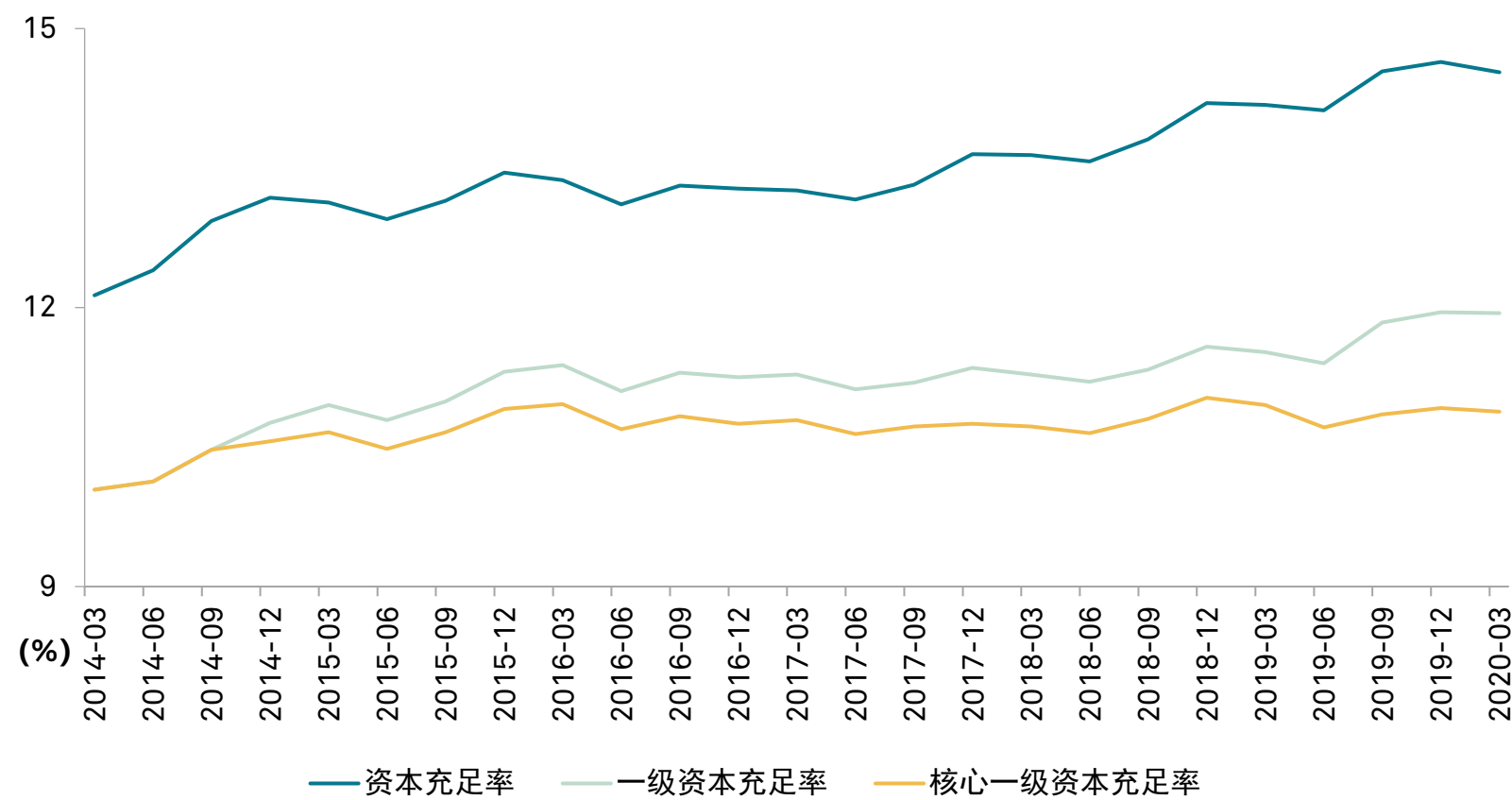
资料来源：中国人民银行，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

目录

- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持
- 附录：相关研究

银行业整体资本充足率和资本质量指标在第一季度保持稳定

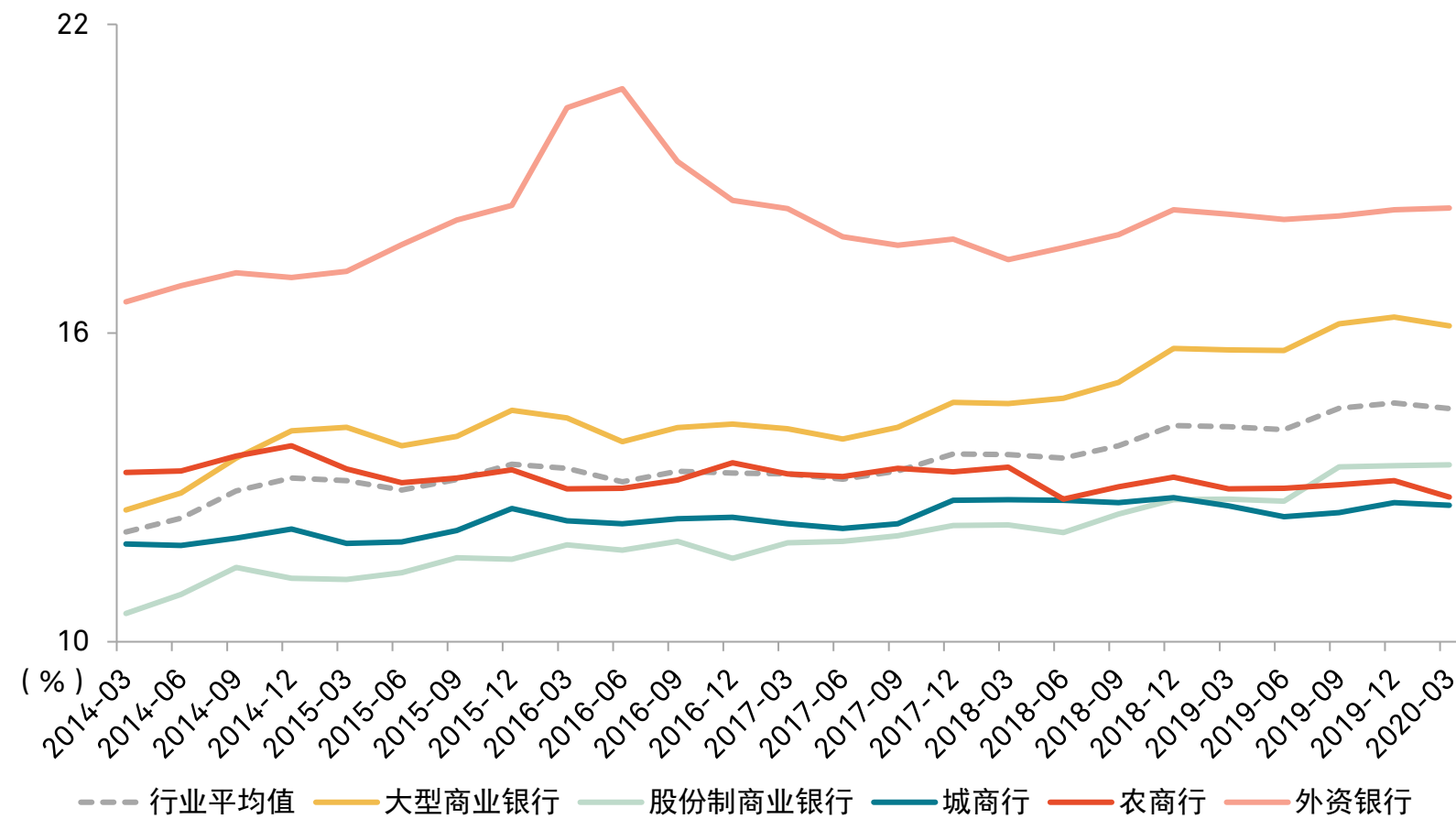
商业银行披露口径资本充足指标



资本充足指标 (%)	2019Q4	2020Q1
核心一级资本/总资本	74.59	74.88
一级资本/总资本	81.63	82.17
二级资本/总资本	18.37	17.83

银行业资本充足性在第一季度小幅下降，主要原因是信贷增速很快

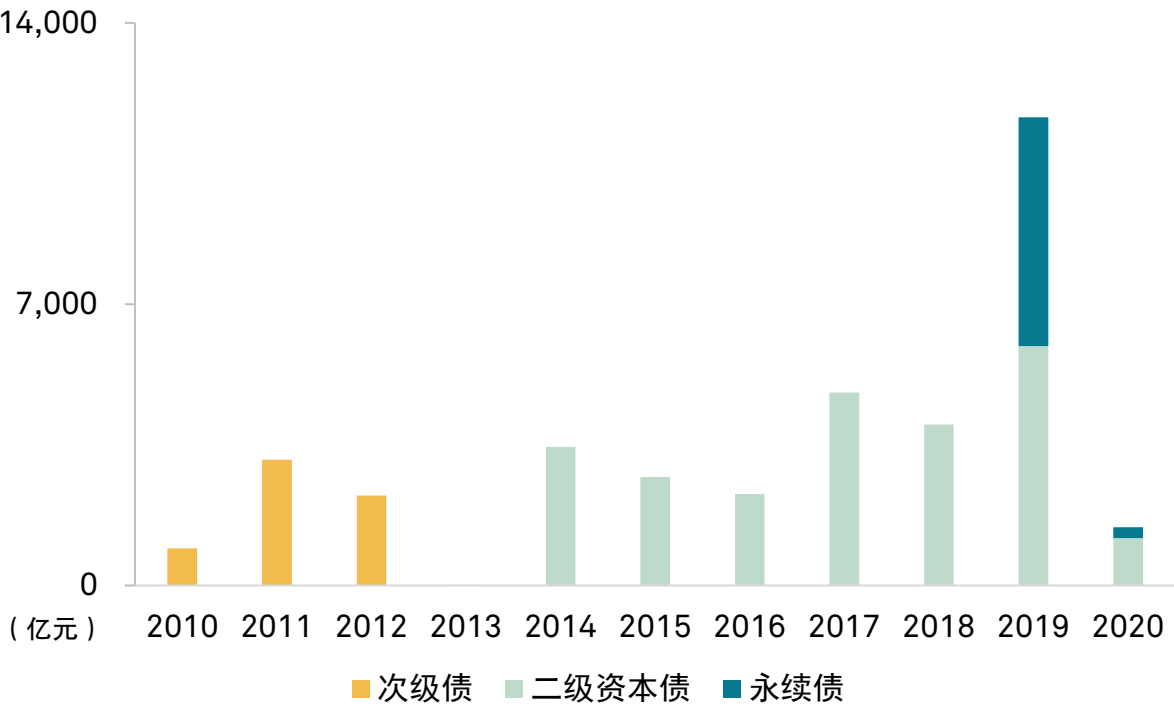
各类商业银行资本充足率



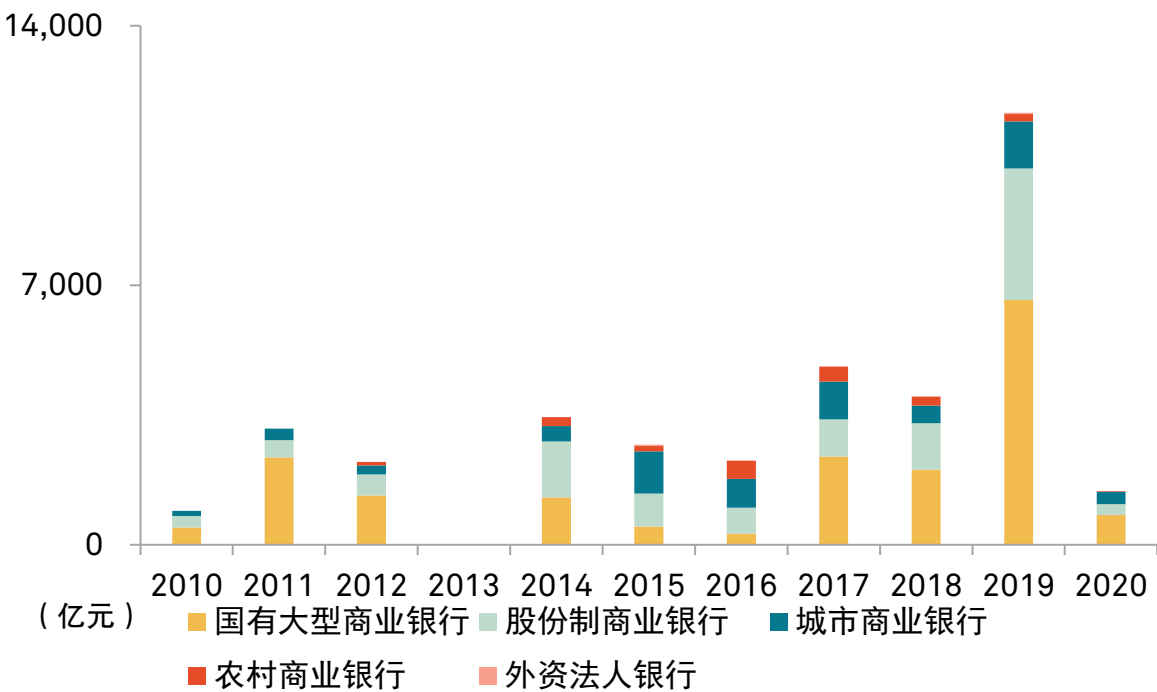
资本充足率（%）	2019Q4	2020Q1
行业平均	14.64	14.53
大型商业银行	16.31	16.14
股份制银行	13.42	13.44
城商行	12.70	12.65
农商行	13.13	12.81
外资银行	18.40	18.43

混合资本债券在2020年将继续充当银行资本缓冲的重要来源

商业银行资本债务工具当年新发行规模（按债券分类）



商业银行资本债务工具当年新发行规模（按机构分类）



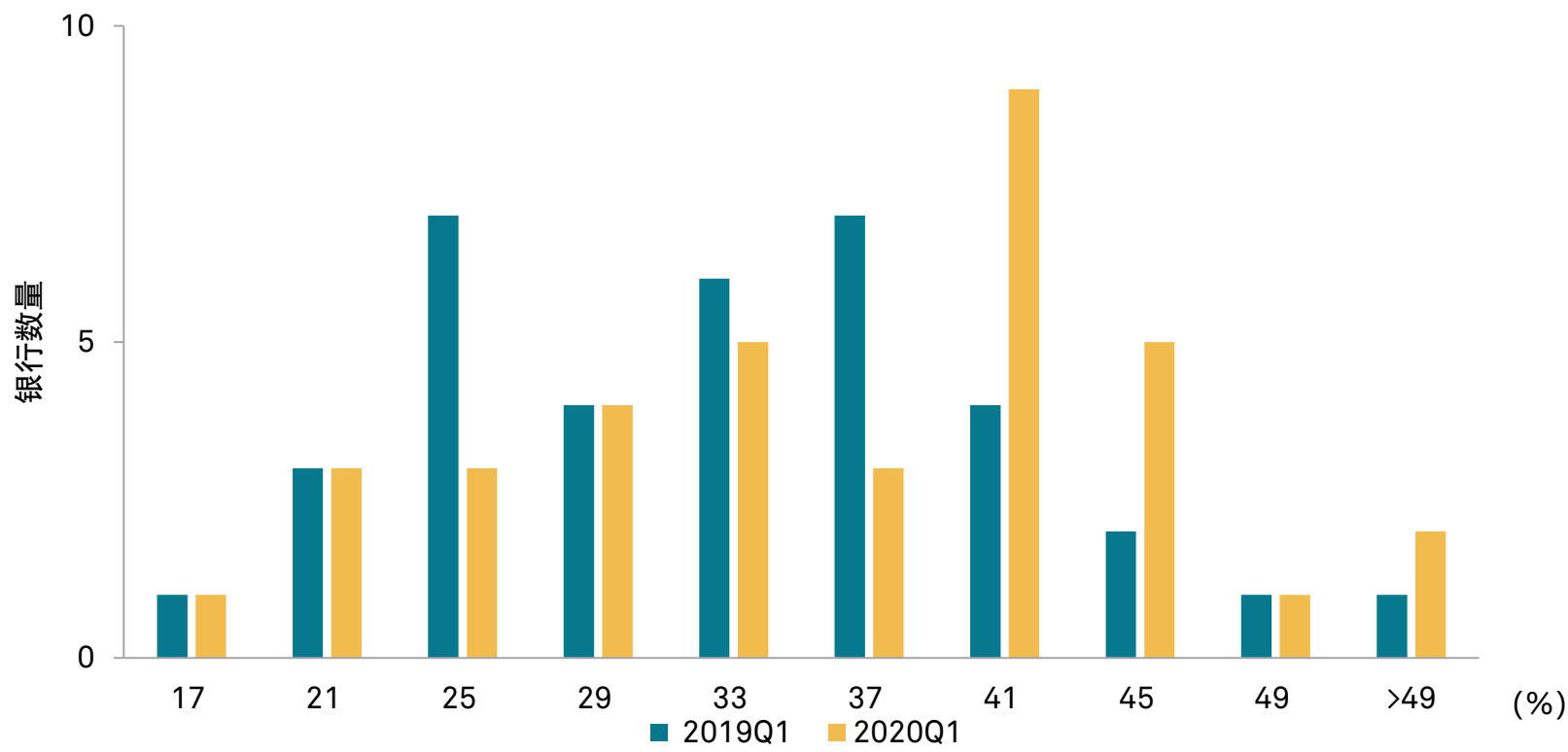
标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

上市银行一季度的信用成本有明显提高

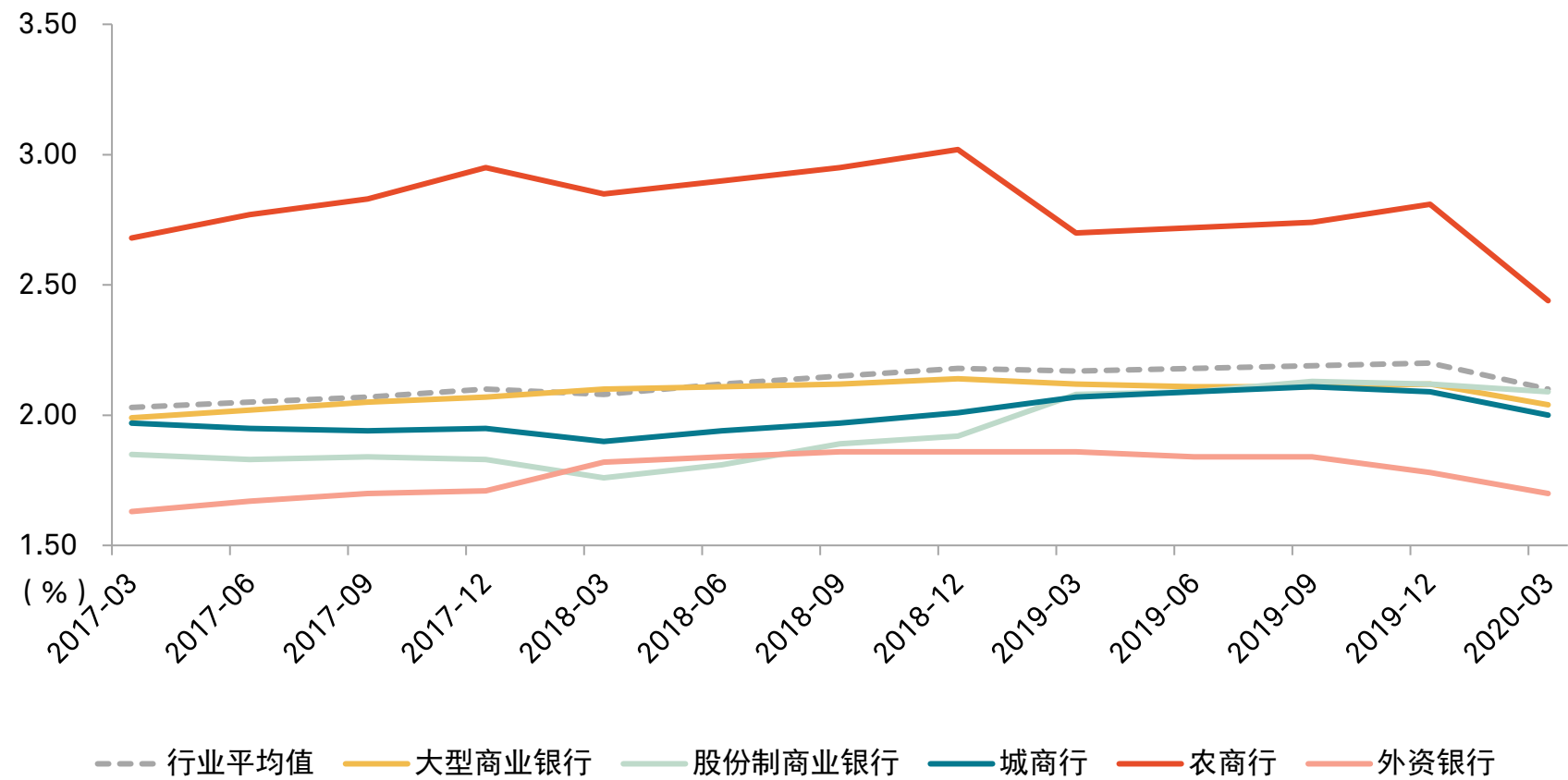
上市银行当期拨备/营业收入比例的分布



当期拨备/营业收入 (%)	2019Q1	2020Q1
均值	26.23	27.86
中位数	30.53	35.07
最小值	16.43	15.84
最大值	56.09	53.98

在政府降低实体经济融资成本的过程中，银行净息差呈现下降趋势

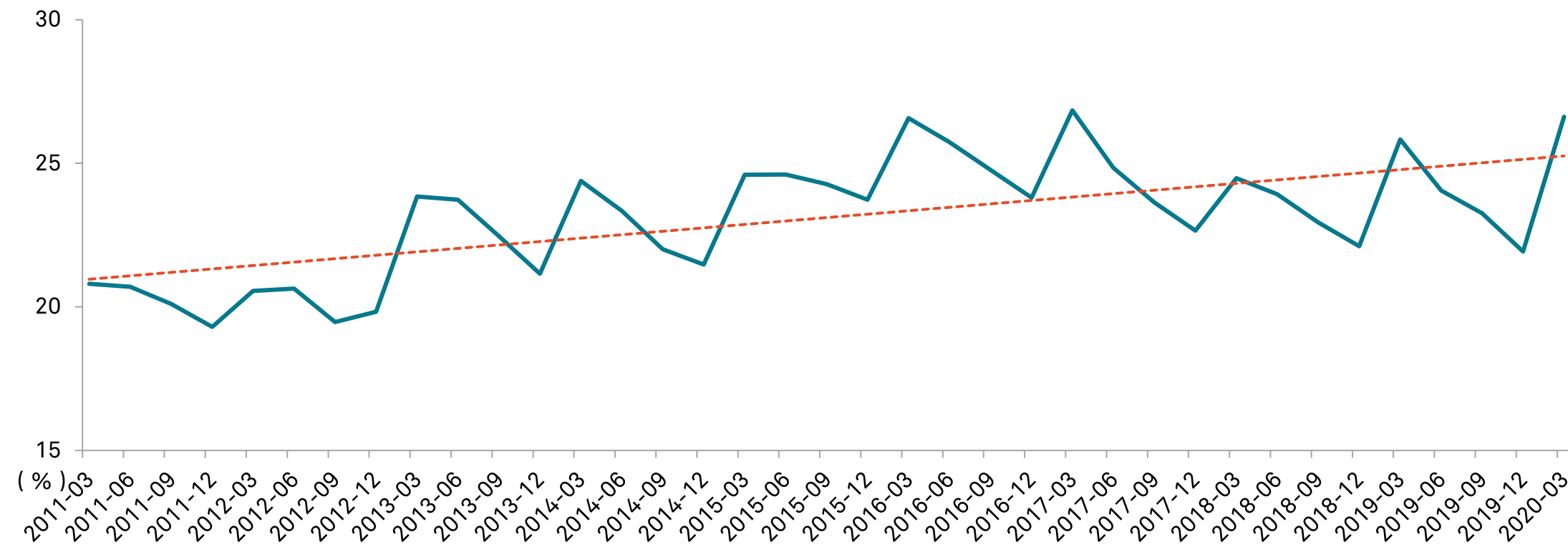
各类商业银行净息差



净息差 (%)	2019Q4	2020Q1
行业平均	2.20	2.10
大型商业银行	2.12	2.04
股份制银行	2.12	2.09
城商行	2.09	2.00
农商行	2.81	2.44
外资银行	1.78	1.70

非利息收入的增长能够在一定程度上缓解净息差收窄造成的盈利压力

商业银行非利息收入占比（%）



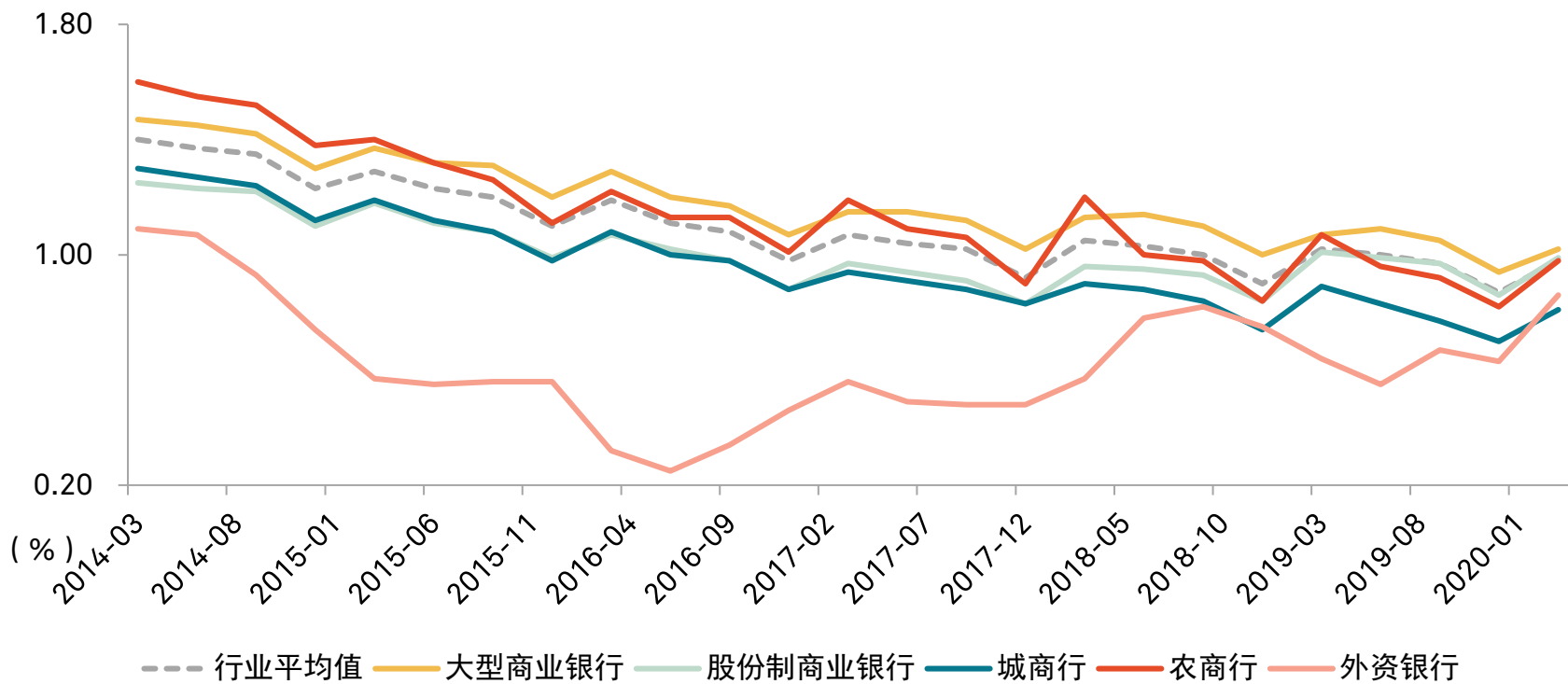
标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

大型国有商业银行盈利水平在国内各类型商业银行中仍居首位，城商行盈利性最弱

各类商业银行总资产回报率



总资产回报率 (%)	2019 Q1	2020 Q1
行业平均	1.02	0.98
大型商业银行	1.07	1.02
股份制银行	1.01	0.99
城商行	0.89	0.81
农商行	1.07	0.98
外资银行	0.64	0.86

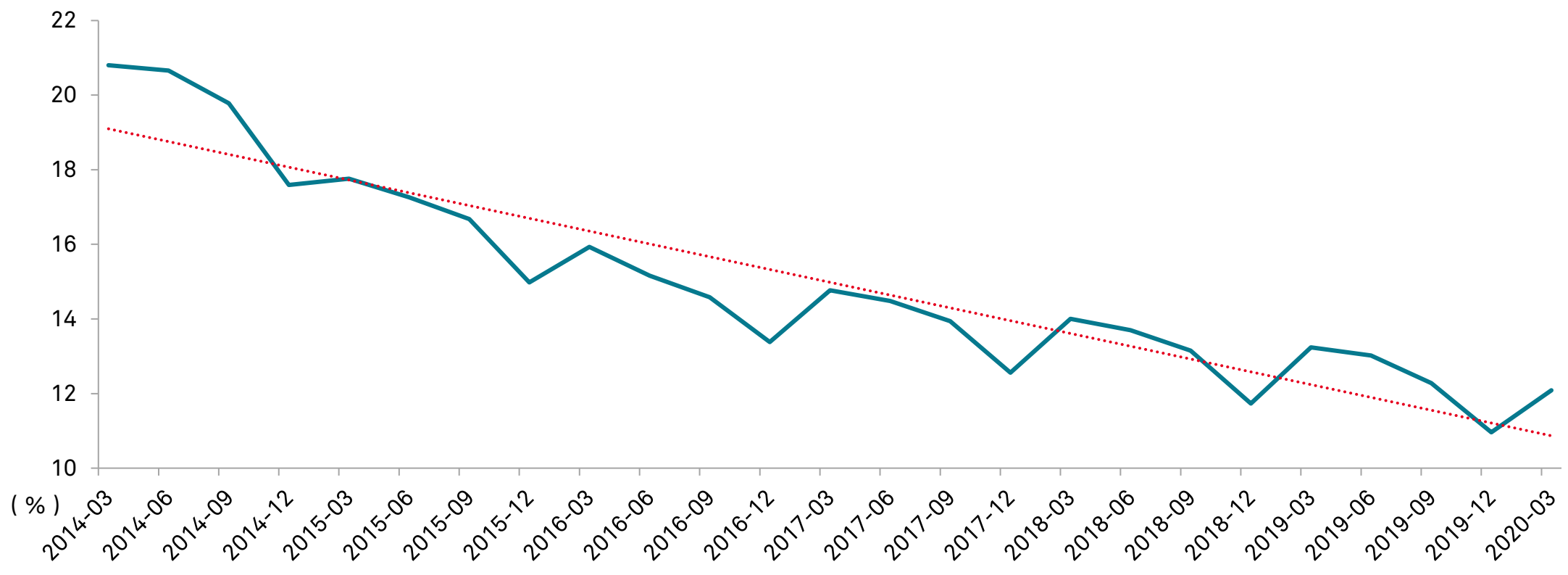
标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

疫情对银行净利润的影响在一季度并不明显；但预计在净息差收窄和拨备计提上升的双重影响下，未来几个季度的盈利性压力将增大

商业银行业净资产回报率



标普信评

S&P Global
China Ratings

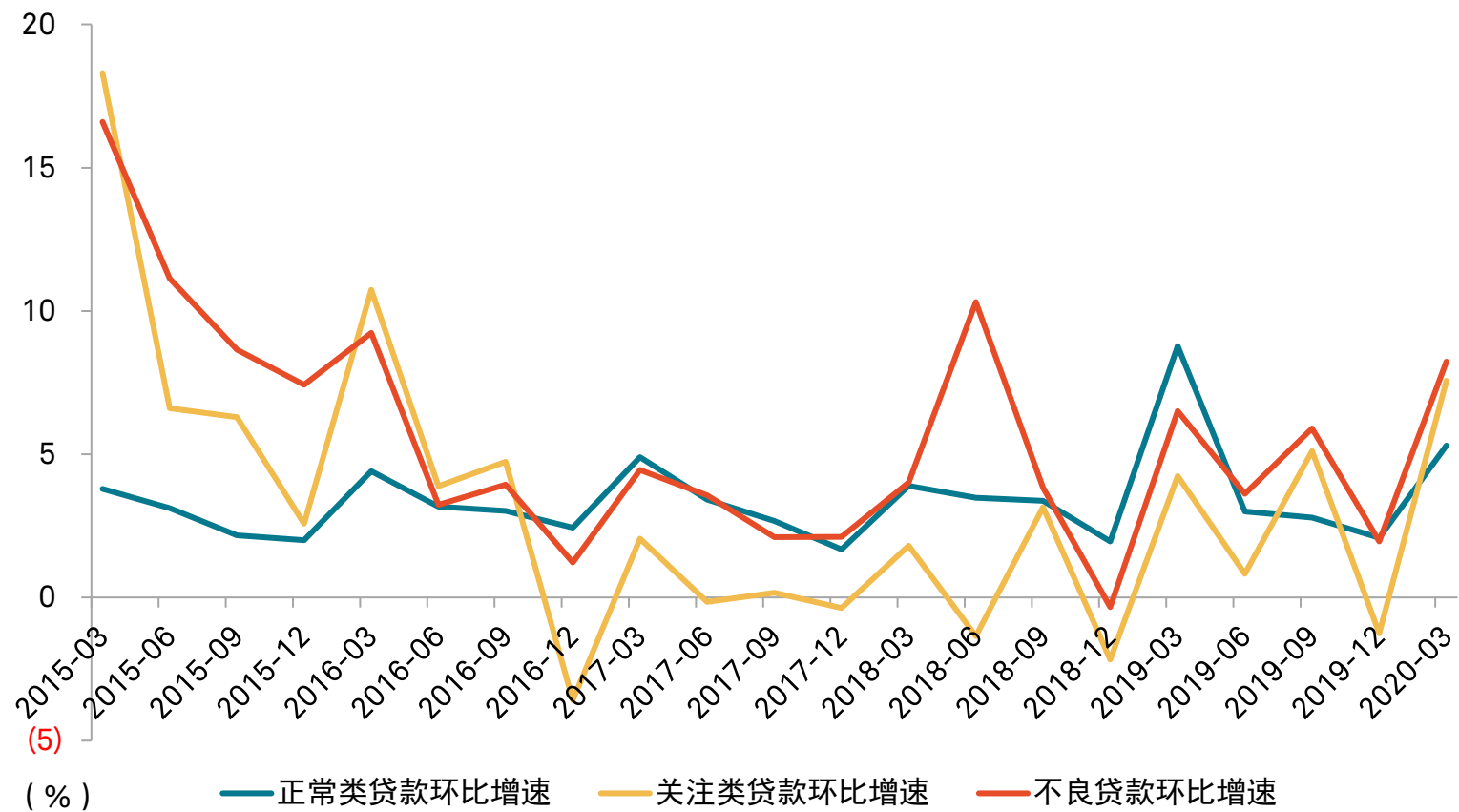
资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

目录

- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持
- 附录：相关研究

一季度关注类贷款和不良贷款规模显著上升，但由于总贷款快速上升，不良贷款率增长并不明显

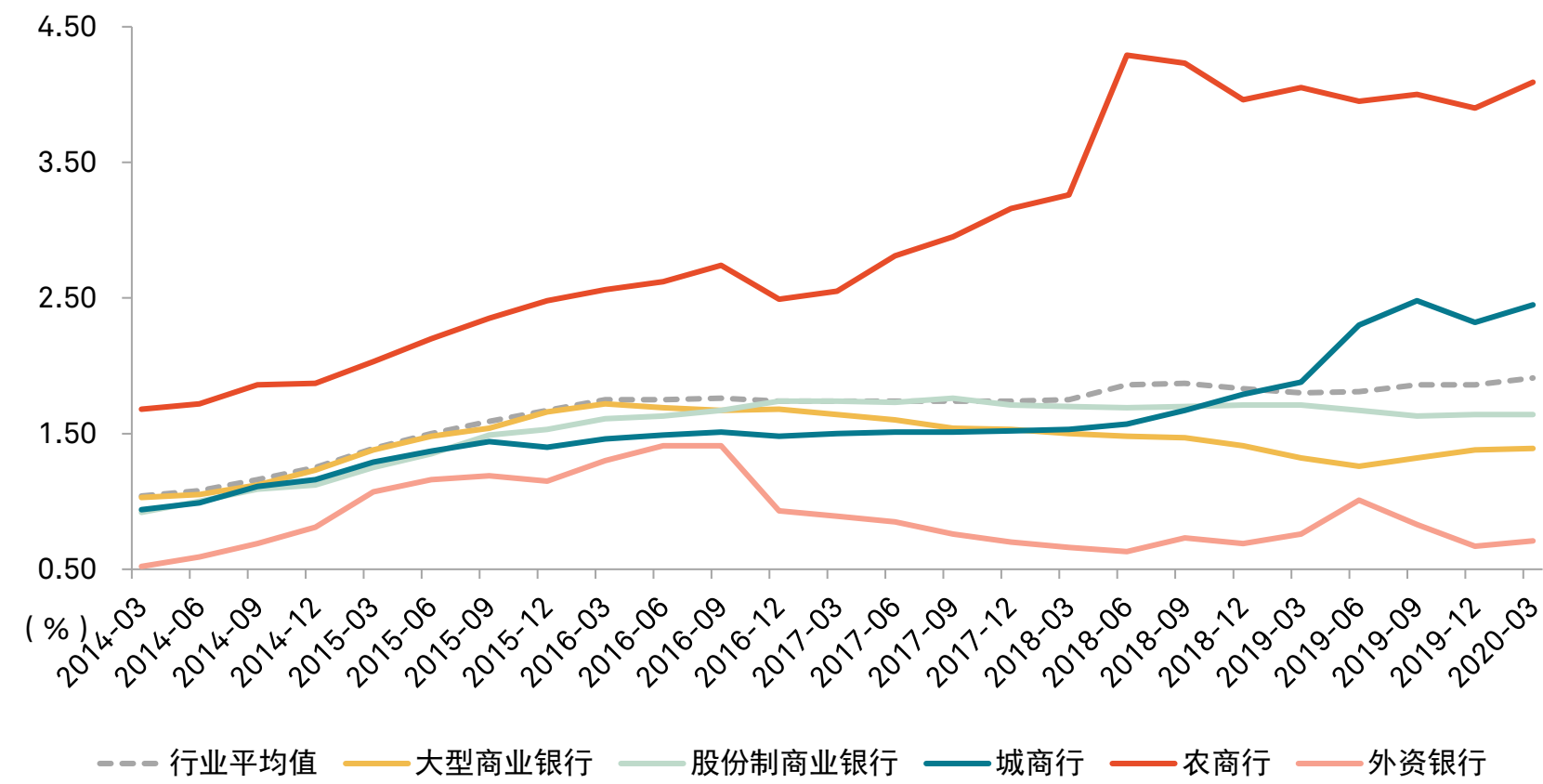
银行业各类贷款增速



贷款五级分类 (%)	2019Q4	2020Q1
正常类贷款	95.23	95.12
关注类贷款	2.91	2.97
不良贷款	1.86	1.91
其中：次级类	0.78	0.84
可疑类	0.78	0.78
损失类	0.30	0.29
贷款总额	100	100

截至一季度末，疫情对国内银行总体资产质量指标的影响尚不明显，区域性银行的坏账压力明显高于其他类型银行

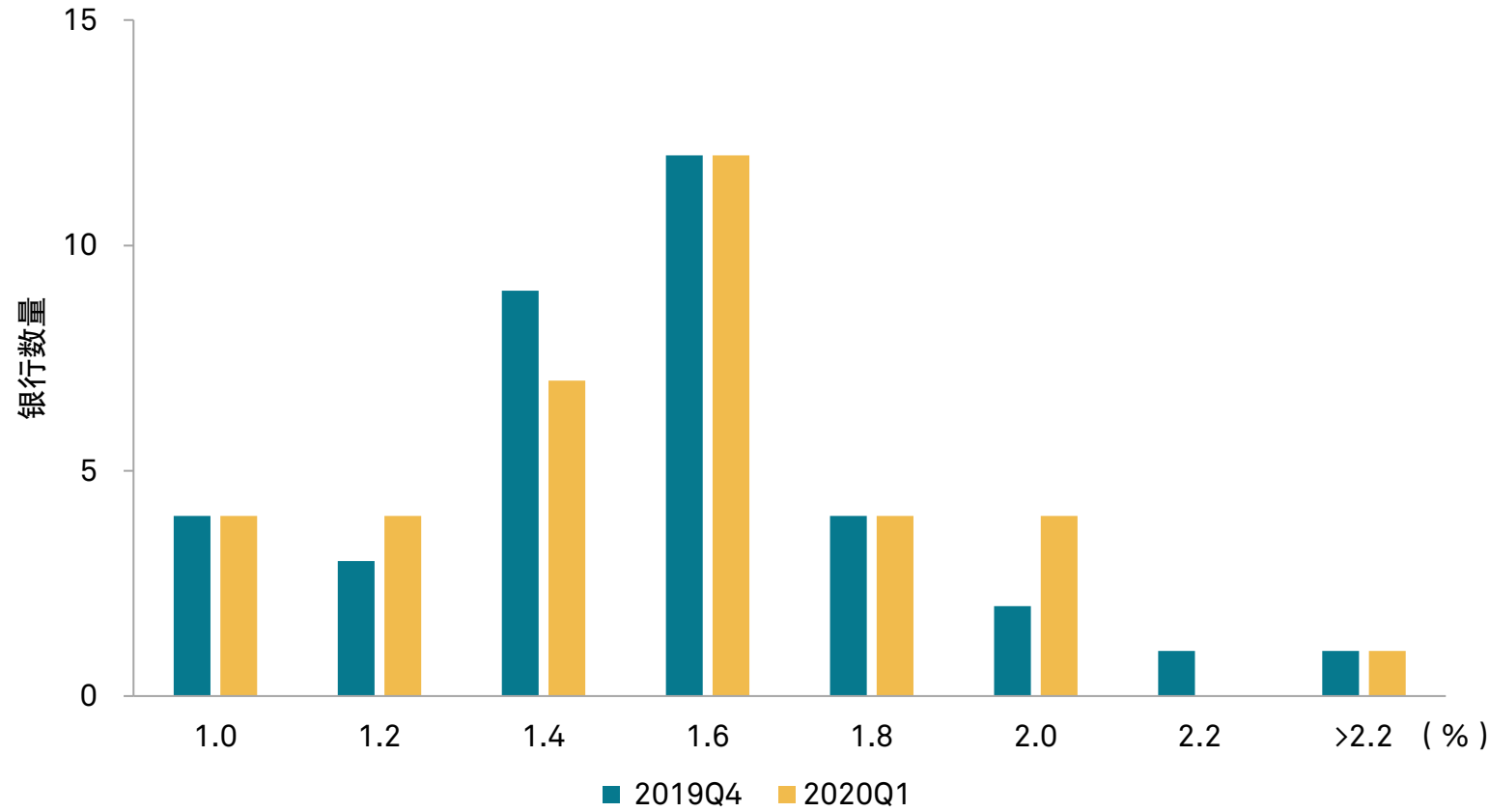
各类商业银行不良贷款率



不良贷款率 (%)	2019Q4	2020Q1
行业平均	1.86	1.91
大型商业银行	1.38	1.39
股份制银行	1.64	1.64
城商行	2.32	2.45
农商行	3.90	4.09
外资银行	0.67	0.71

一季度上市银行不良贷款率保持稳定，但我们预计未来几个季度的不良压力将增大

上市银行不良贷款率分布

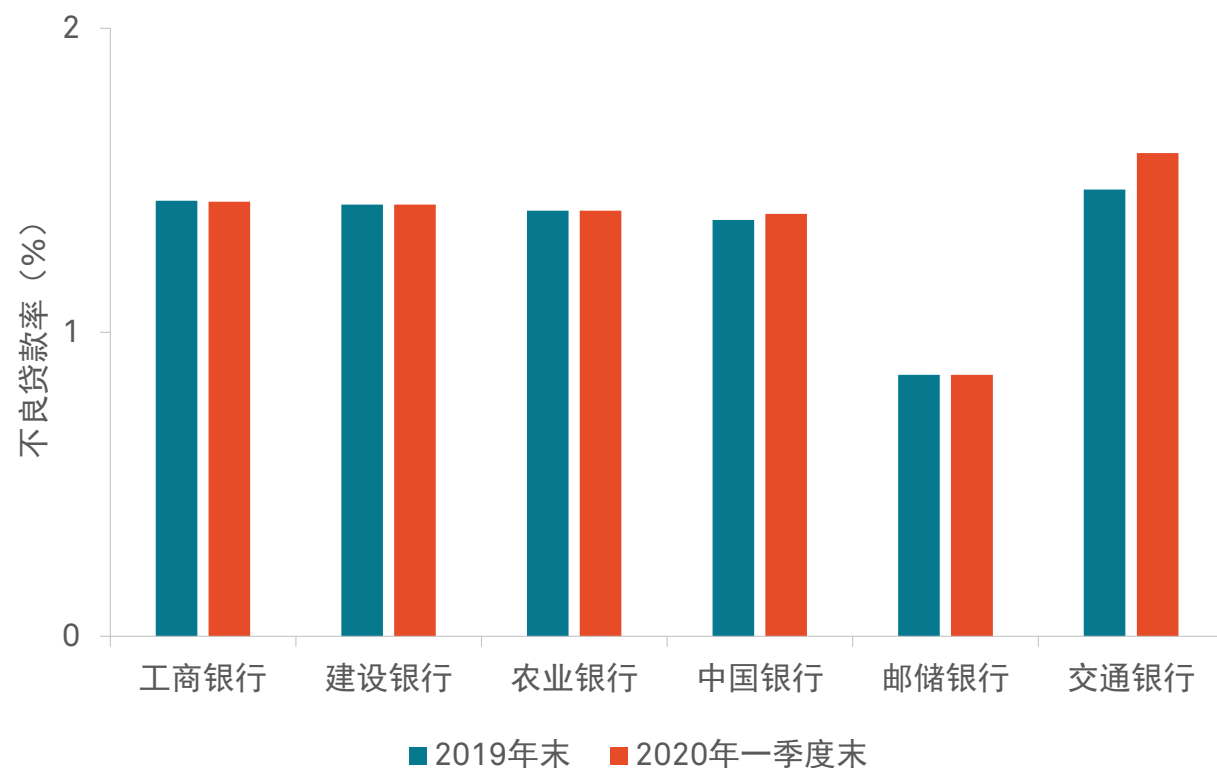


不良贷款率 (%)	2019 Q4	2020 Q1
均值	1.43	1.43
中位数	1.41	1.43
最小值	0.78	0.78
最大值	2.37	2.35

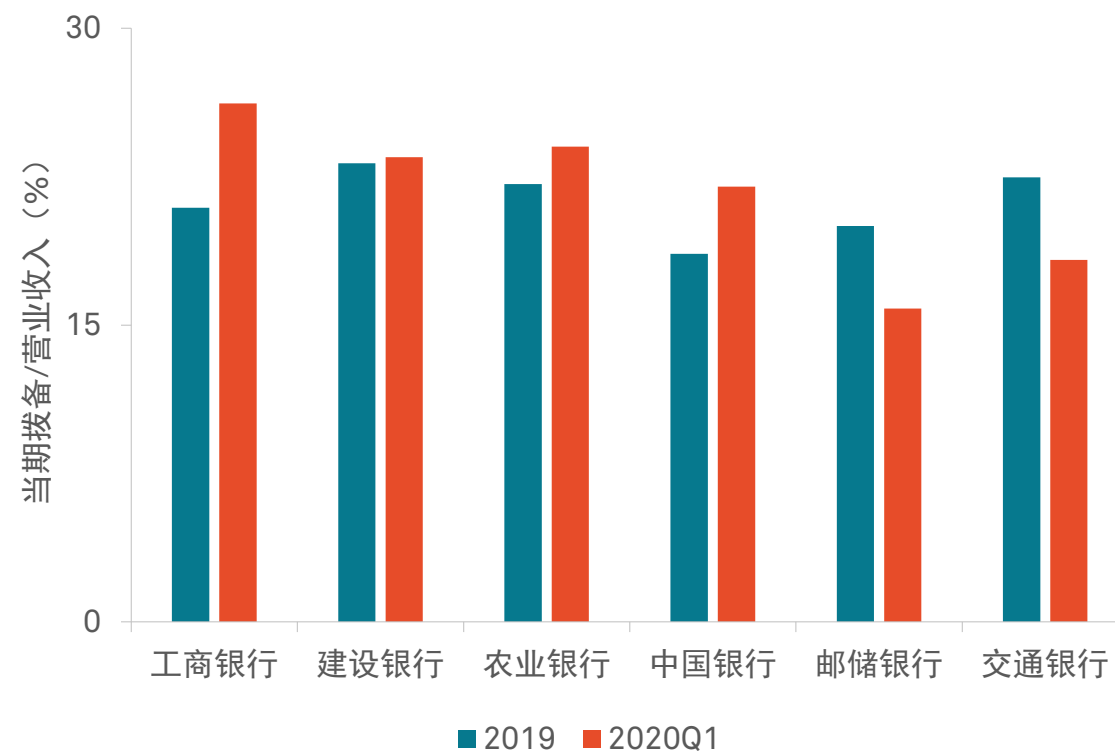
注：分布图中包括的上市银行为工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、邮储银行、交通银行、中信银行、招商银行、光大银行、浦发银行、民生银行、华夏银行、平安银行、兴业银行、浙商银行、宁波银行、上海银行、北京银行、南京银行、江苏银行、重庆农商行、杭州银行、苏州银行、成都银行、长沙银行、贵阳银行、青岛农商行、西安银行、青岛银行、郑州银行、常熟农商行、紫金农商行、张家港农商行、无锡农商行、江阴农商行以及苏州农商行。
资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

第一季度国有大型商业银行披露的资产质量指标和信用成本保持稳定

不良贷款率



当期拨备/营业收入



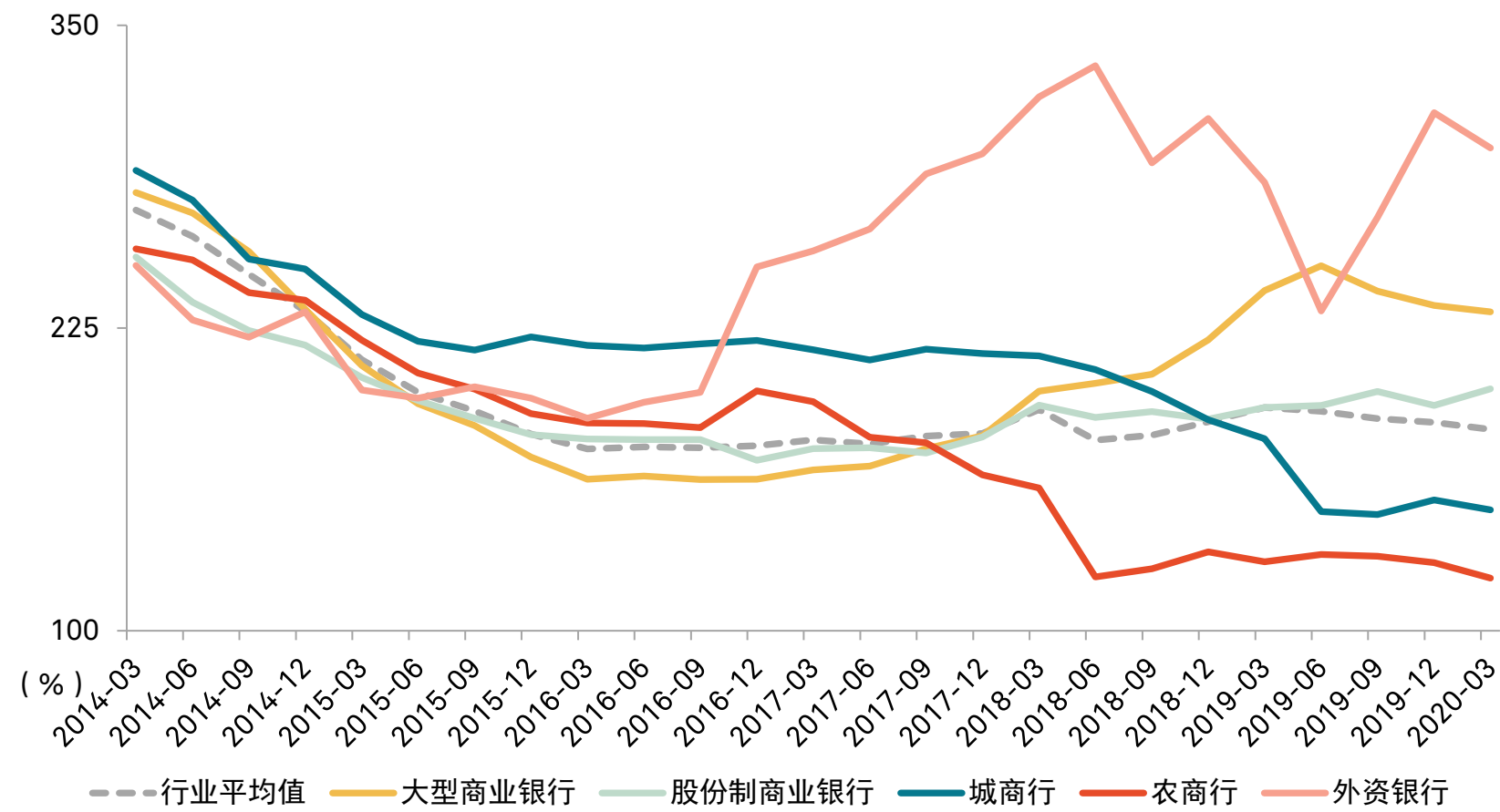
标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源：银行公开信息，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

一季度银行业拨备水平并没有显著变化，但未来将面临更大拨备压力

各类商业银行拨备覆盖率



拨备覆盖率 (%)	2019Q4	2020Q1
行业平均	186.08	183.20
大型商业银行	234.33	231.70
股份制银行	192.97	199.89
城商行	153.96	149.89
农商行	128.16	121.76
外资银行	313.90	299.33

标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源：中国银保监会，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

尽管第一季度银行业披露的资产质量指标仍然相对稳定，我们预计未来几个季度坏账压力将上升

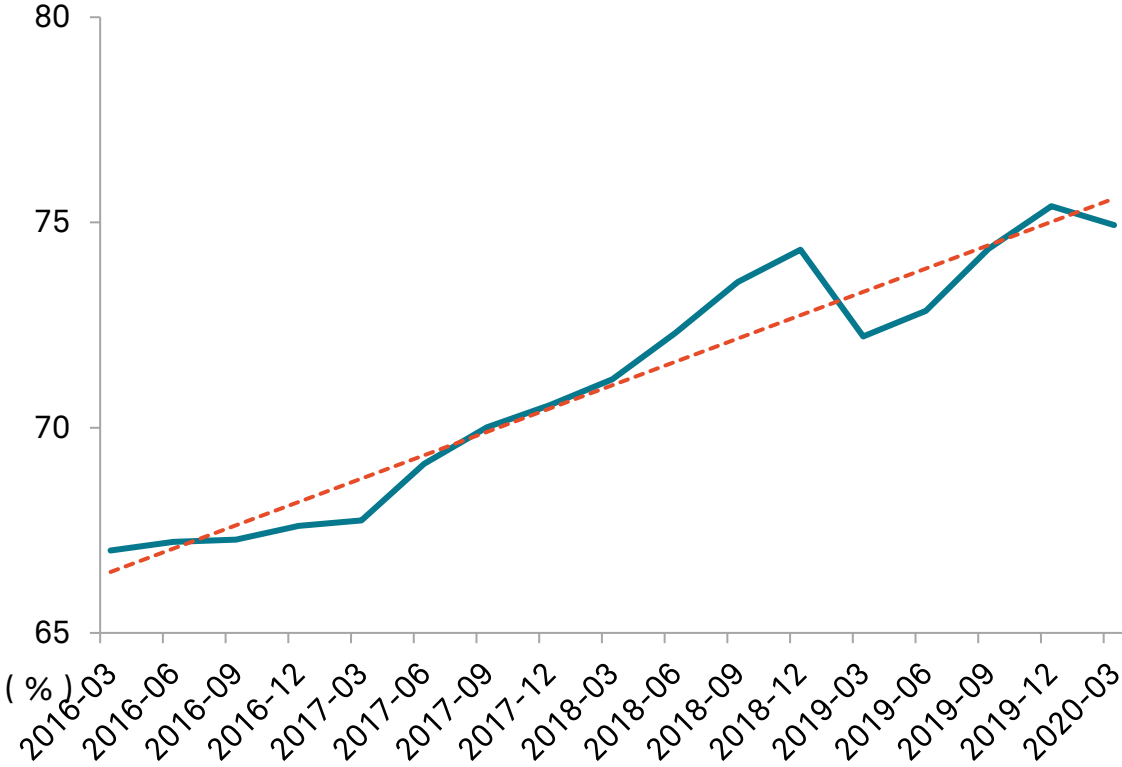
- 我们认为，一季度资产质量指标稳定的一部分原因是不良贷款分类的滞后性和对部分借款人采取的展期措施。银行一般会将逾期90天或60天以上贷款归类为不良贷款，因此，我们认为，疫情造成的资产质量压力尚未反映到一季度数据里。我们认为更多资产质量压力将在下半年显现。但疫情最终造成的资产质量冲击有很大的不确定性，取决于未来经济恢复进度。
- 对部分借款人采取的展期和延期措施将导致短期内银行不良贷款分类标准的暂时放松，我们认为在疫情环境下该类措施是合理的，但同时也加大了我们评估银行业资产质量压力的难度。通常情况下，对中小微企业的展期会持续至2020年6月末，因此我们需要更长的时间来观察疫情对银行业资产质量的最终影响。

目录

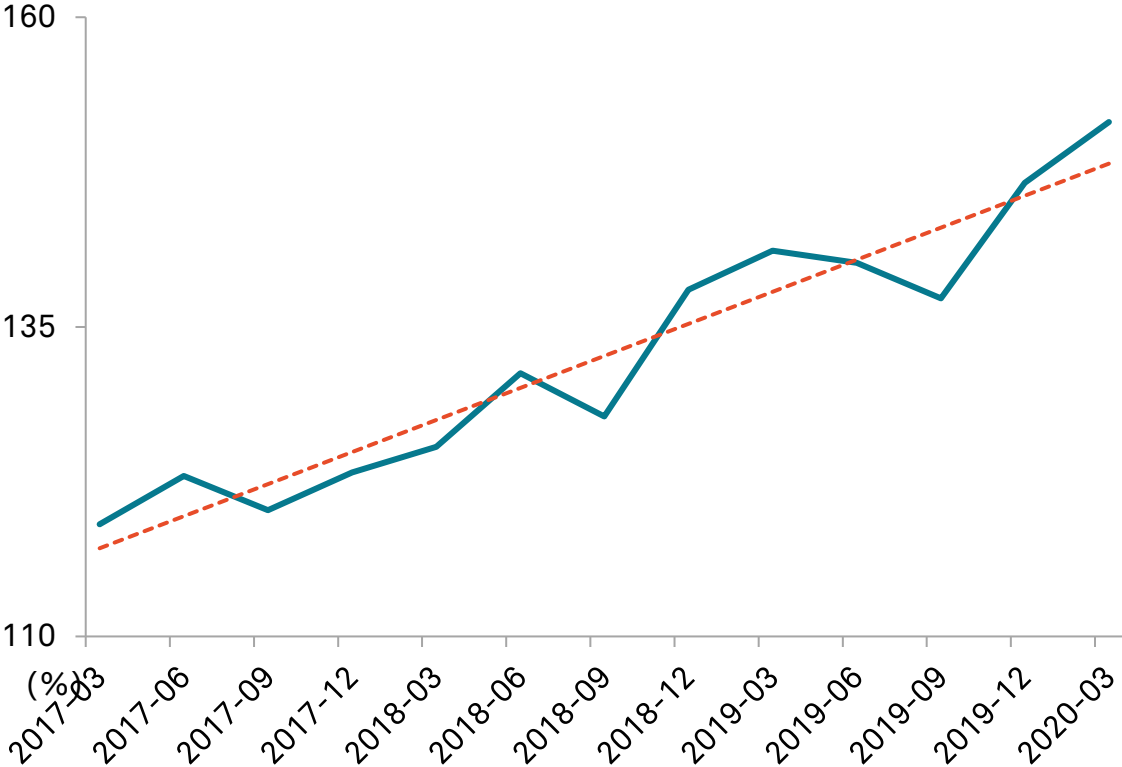
- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性**
- 政府支持
- 附录：相关研究

大中型银行的平均流动性覆盖率在改善

商业银行业存贷比



商业银行业流动性覆盖率



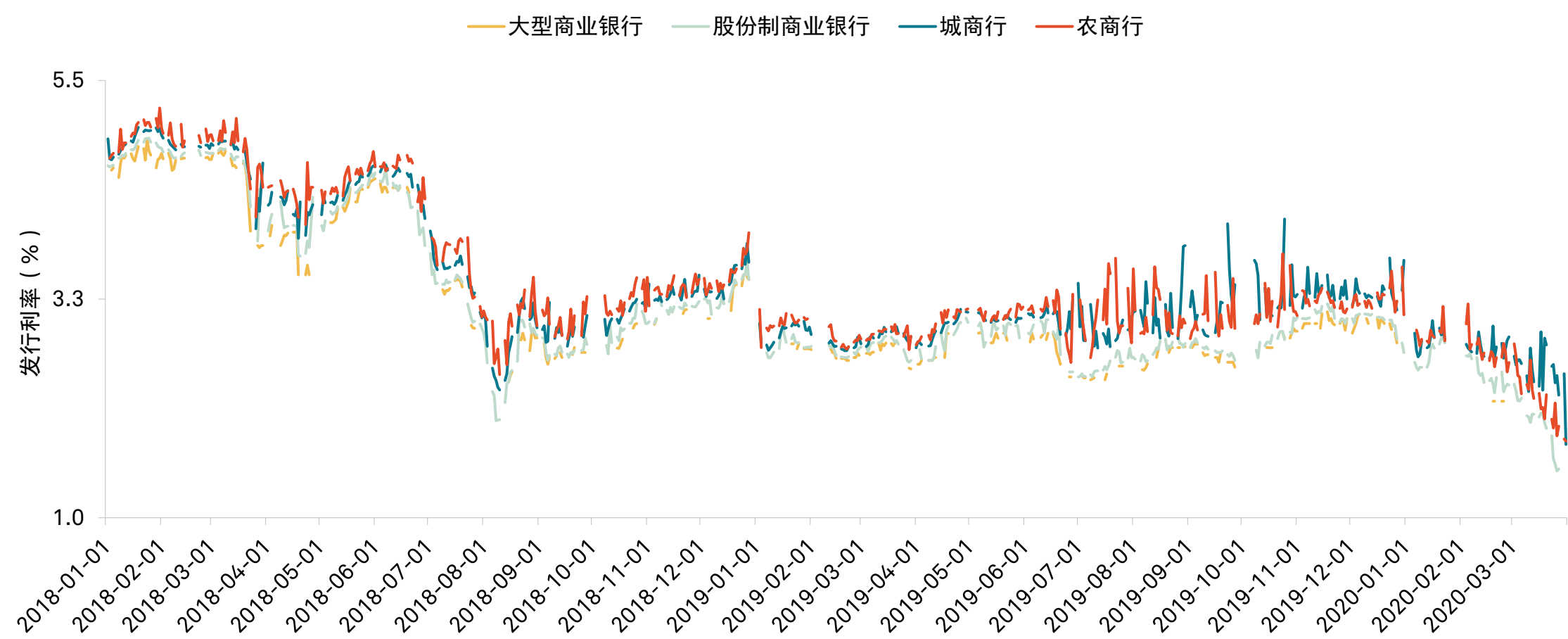
注: 本图仅纳入资产规模在2000亿元以上的银行的数据。

标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源: 中国银保监会, 标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级(中国)有限公司。版权所有。

在流动性合理充裕的大环境下，银行间市场同业存单平均利率显著下降，表明中小银行在批发资金方面的流动性和融资成本压力在今年有所缓解



标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源：Wind，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

目录

- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持
- 附录：相关研究

高风险银行纾困——恒丰银行

银行进展

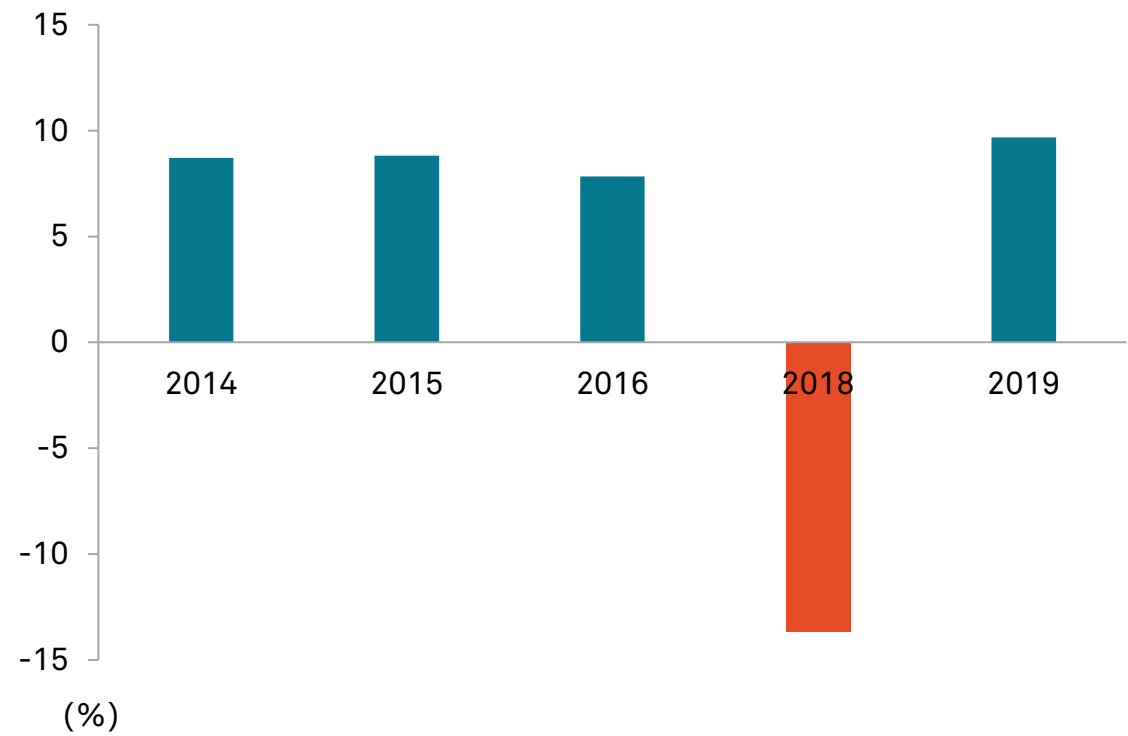
- 通过出售和核销不良资产，恒丰银行的不良贷款率从2018年末的28%降至2019年末的3.4%。在政府主导的注资下，2019年末该行一级资本充足率达到12.26%，较2018年末的-11.14%显著提升。
- 2019年12月，恒丰银行非公开发行1,000亿股普通股，其中中央汇金投资有限责任公司认购600亿股，山东省金融资产管理股份有限公司认购360亿股。
- 注资后恒丰银行股东权益达到1,112.1亿元，较之前约增长10倍，基本解决历史坏账对其资本金的严重侵蚀。

标普信评观点

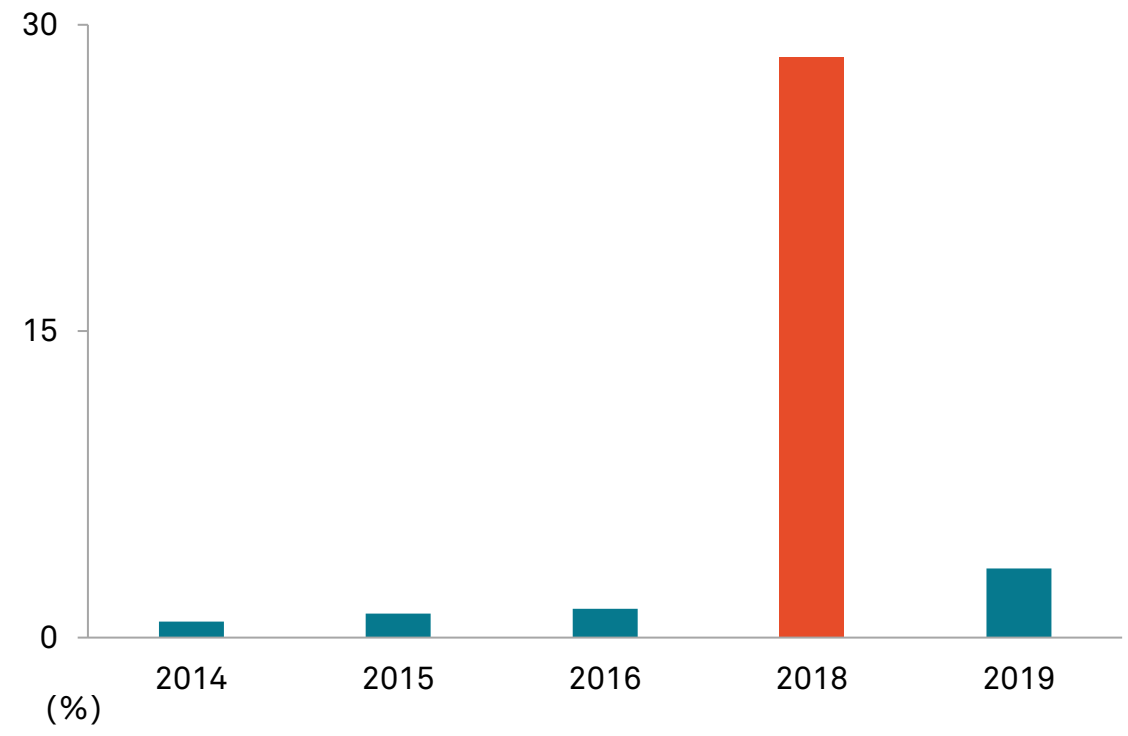
- 中央政府和山东省政府均在恒丰银行的增资中发挥重要作用，银行纾困往往是各级政府和不同部门协力而为。
- 大规模注资显示了目前政府支持股份制银行的意愿很强。
- 注资后的下一步工作将是改善该行的公司治理和风险管理，以确保其长期可持续性经营。

对恒丰银行的大规模注资显示目前政府支持股份制银行的意愿很强

恒丰银行披露口径一级资本充足率



恒丰银行不良贷款率



注：由于恒丰银行未披露其2017年年报，2017年数据无法获得。
资料来源：恒丰银行年报，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

高风险银行纾困——锦州银行

银行进展

- ❑ 截至2019年末，锦州银行披露口径核心一级资本充足率为5.14%，不良贷款率为6.52%；2019年度净损失10亿元人民币。
- ❑ 2019年，工商银行旗下工银金融资产投资有限公司、信达投资有限公司及中国长城资产管理股份有限公司受让锦州银行部分原股东股份。另有其他资本重组措施在该年度被列入计划，其中包括向北京成方汇达企业管理有限公司（“成方汇达”，由央行控制）和辽宁金融控股集团有限公司（“辽宁金控”）发行新股。
- ❑ 该行计划将其账面价值1,500亿元的问题资产以450亿元的价格出售给成方汇达，同时锦州银行将以豁免认购款义务的方式购得750亿元由辽宁金控与存款保险基金管理有限责任公司所控制企业设立的锦州锦银管理合伙企业（有限合伙）发行的定向债务工具。
- ❑ 上述交易完成后，锦州银行总股本的37.69%由成方汇达持有，该机构全部经济利益及其投票权均由央行持有及控制。

标普信评观点

- ❑ 政府已采取有效措施补充锦州银行的资本，并清理其历史坏账。
- ❑ 政府干预将帮助缓解市场对高坏账率中小银行信用质量的担忧。

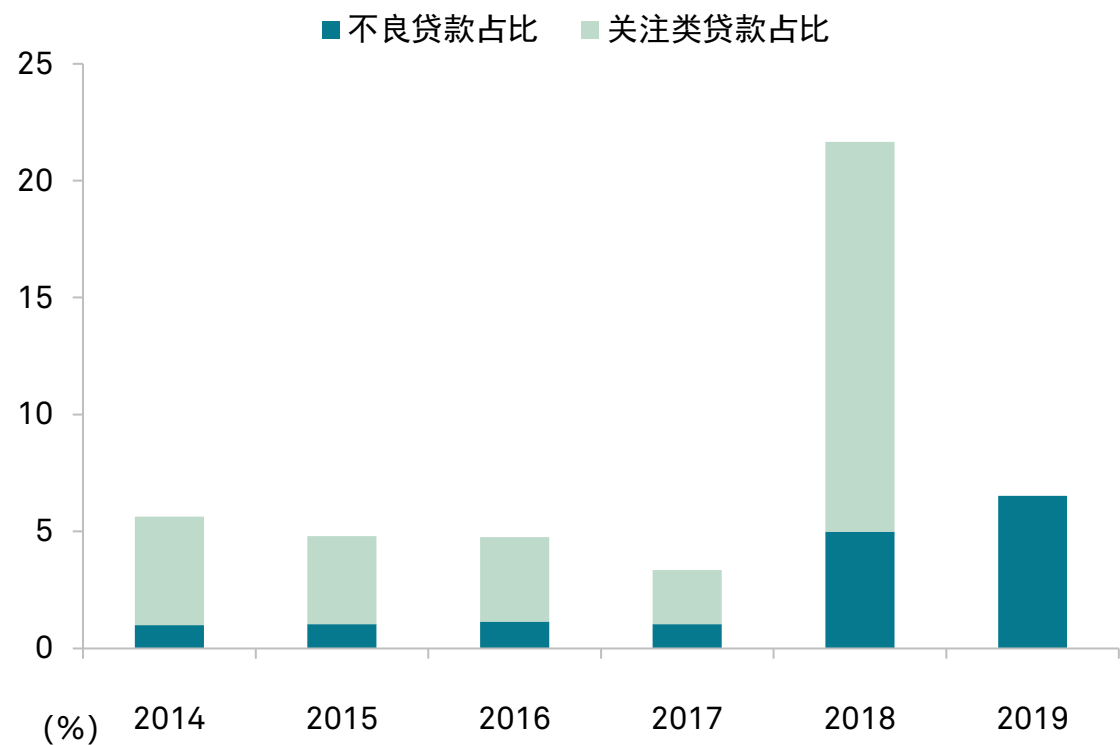
标普信评

S&P Global

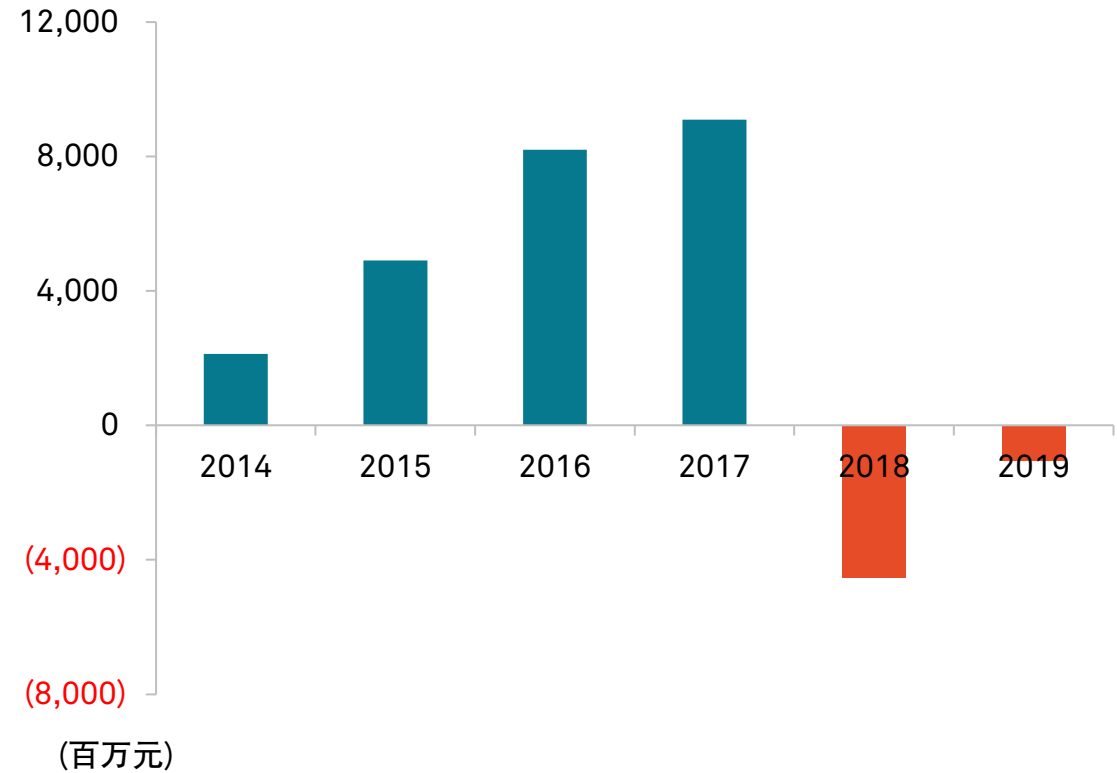
China Ratings

注资和历史坏账清理是对问题银行纾困的两项主要措施

锦州银行不良+关注类贷款占比



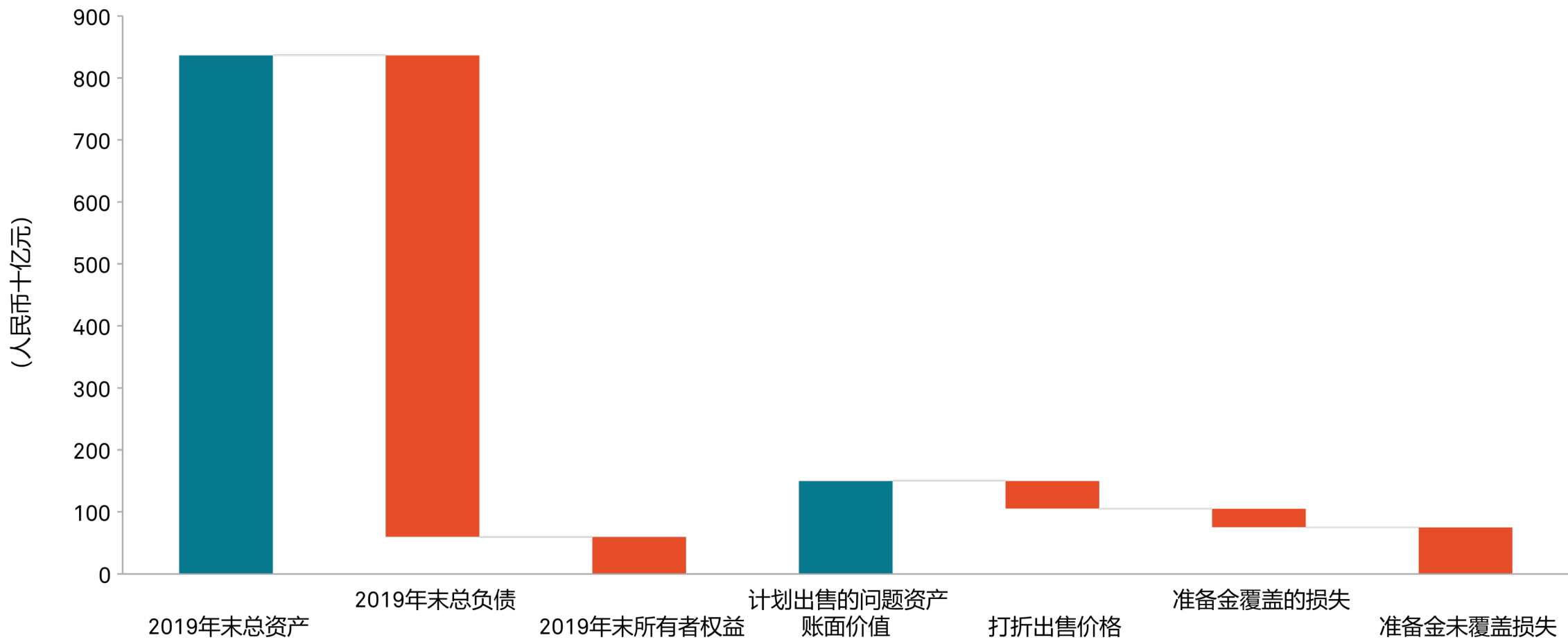
锦州银行净利润/损失情况



注：由于锦州银行尚未披露其2019年年报，2019年关注类贷款占比数据无法获得。
资料来源：锦州银行年报，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

由于历史坏账对资本侵蚀严重，新的资本金注入对于锦州银行至关重要

锦州银行坏账出售计划分析



标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源：锦州银行年报，标普信评收集及整理。
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

高风险银行纾困——甘肃银行

银行进展

- 4月初，甘肃银行由于股东质押股份被强制出售导致H股股价剧烈下探，4月1日当天股价下跌43%。
- 由于异常股价波动，该行部分网点在4月初发生集中取款，但在多部门干预后情况很快得到缓解。
- 甘肃银行存在一定资产质量压力。截至2019年末，该行不良贷款率为2.45%，关注类贷款占比5.41%。逾期贷款占总贷款的9.18%。
- 截至4月末，甘肃银行已确定了增资扩股计划，新的资本注入主要来自当地国有企业。

标普信评观点

- 在省政府协调下，当地国企在该行的增资扩股中发挥了关键作用。
- 因为政府、央行以及银监会高度重视金融稳定，我们认为中小银行目前总体风险可控。

高风险银行纾困——包商银行

银行进展

- 央行宣布成立新的蒙商银行，接管包商银行总行及内蒙古自治区内各分支机构的相关业务。包商银行的四个省外分支机构的相关业务由徽商银行承接。

标普信评观点

- 对包商银行高效、有序的接管和重组始于2019年5月，为期11个月，在此期间保持了市场稳定，有效控制了风险在区域性银行群体内的蔓延。
- 我们认为，2020年出现类似包商银行被接管的严重银行风险事件的可能性低。在经济恢复阶段，保持金融稳定对于政府来说至关重要。考虑到银行业在对实体经济提供信贷支持、促进经济恢复方面起着重要作用，预计国家会加强在特殊时期对于银行体系的支持。

目录

- 行业展望
- 业务状况
- 资本与盈利性
- 风险状况
- 融资与流动性
- 政府支持
- 附录：相关研究

已评银行速览

基准: bbb+	中资			外资
	泸州银行	上海农商银行	邮储银行	摩根大通银行 (中国)
业务状况	-2	0	+2	-1
资本与盈利性	0	0	0	+2
风险状况	0	+1	+1	+2
融资与流动性	0	+1	+2	0
个体信用状况	bbb _{spc} -	a _{spc}	aa _{spc}	a _{spc} +
外部支持	政府	政府	政府	集团
支持调整	+1	+2	+2	+4
主体信用等级	BBB _{spc}	AA _{spc} -	AAA _{spc}	AAA _{spc}
评级展望	稳定	稳定	稳定	稳定

标普信评

S&P Global
China Ratings

资料来源：标普信评
版权©2020标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

相关发行人研究

评级报告：摩根大通银行（中国）有限公司，2020年2月24日

评级报告：上海农村商业银行股份有限公司，2020年1月14日

关注公告：上海农商银行资产质量优势显著，2020年4月22日

评级报告：中国邮政储蓄银行股份有限公司，2020年1月3日

关注公告：邮储银行2019年财务业绩符合预期，2020年3月26日

评级报告：泸州银行股份有限公司，2019年7月30日

关注公告：泸州银行信用状况保持稳定，2020年3月30日

相关行业研究

国有大行一季度披露业绩良好但仍面临不确定性，2020年5月11日

疫情冲击下展现韧性：大型国有商业银行2020年信用质量展望，2020年4月24日

中小微企业融资专家：城市商业银行信用质量研究，2020年3月24日

深耕中国县域经济：农村商业银行信用质量研究，2020年3月24日

中资银行信用质量关键指标研究，2020年3月3日

小而精：外资行信用质量研究，2020年2月26日

中流砥柱：大型国有商业银行信用质量研究，2020年1月9日

中国银行业百态：中国商业银行业信用质量分布研究，2019年10月21日

标普信评

S&P Global

China Ratings

方法论及相关评论

标普信用评级中国——金融机构评级方法论

评论：解读标普信用评级（中国）金融机构评级方法论

分析师联系方式

- 李迎, CFA, FRM

- 北京

- +86-10-6516-6061

- Ying.Li@spgchinaratings.cn

- 栾小琛, CFA, FRM

- 北京

- +86-10-6516-6069

- Collins.Luan@spgchinaratings.cn

- 王逸夫, CFA, CPA

- 北京

- +86-10-6516-6064

- Yifu.Wang@spgchinaratings.cn

- 崔聪

- 北京

- +86-10-6516-6068

- Cong.Cui@spgchinaratings.cn

标普信评

S&P Global

China Ratings

©版权所有2020 标普信用评级（中国）有限公司 保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，以及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损害、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的联属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上www.spgchinaratings.cn并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。